

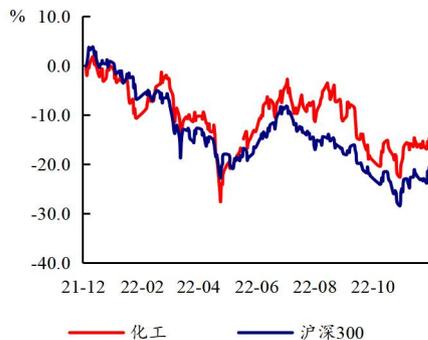


评级 推荐（维持）

报告作者

 作者姓名 郑倩怡
 资格证书 S1710521010002
 电子邮箱 zhengqy@easec.com.cn

股价走势



相关研究

《【新材料】锂电池：动力储能双轮驱动，行业高景气延续_20221201》2022.12.01
 《【化工】冬储持续推进，磷酸一铵行业景气有望复苏_20221127》2022.11.28
 《【新材料】国家能源局发文推动储能参与电力现货交易_20221127》2022.11.28
 《【化工】碳纤维持续放量，国产替代正当时_20221121》2022.11.22
 《【化工】光伏级三氯氢硅供需偏紧，价格有望持续上行_20221120》2022.11.21

东亚前海新材料周报：多家企业持续推进钠电池量产

核心观点

1、钠电池有望应用于续航500公里的乘用车领域，发展前景广阔。宁德时代研究院副院长黄起森在11月29日的钠离子电池产业链与标准发展论坛上表示，钠电池普遍可以满足续航400公里以下的乘用车车型需求。此外，宁德时代可通过首创的AB电池系统集成技术实现钠锂混搭，进而提升电池系统的能量密度，使得钠电池有望应用于续航500公里的乘用车车型。该车型将会面向65%的市场，应用前景广阔。钠电池性能的改善有望提速其产业化进程。截至2022年12月2日，电池级碳酸锂市场均价报59.21万元/吨，较11月初上涨6.4%，较2022年初上涨106%。碳酸锂价格高企为钠电池发展提供了机遇。但钠电池由于钠元素本身的性质，决定其能量密度低于锂电池能量密度。通过正负极材料的技术迭代，有望提高钠电池能量密度进而扩大应用范围，进而有望发挥其成本及安全性能优势，提高应用价值，进而推动其产业化发展提速。入局企业持续推进钠电池送样量产，产业化元年即将来临。目前已布局钠电池领域的企业包括宁德时代、华阳股份、传艺科技、中科海钠、维科技术、孚能科技、鹏辉能源、多氟多等。其中宁德时代正致力于推进钠电池于2023年实现产业化；华阳股份年产1GWh钠离子电芯已正式投产，正在调试优化，预计于年底优化完毕，同时钠电池PACK生产线设备正在陆续进场；传艺科技钠电池项目中试线已投产，其产能是200MWh/年；中科海钠1GWh钠电池生产线于2022年7月在安徽投产；维科技术变更募投项目投资建设年产2GWh钠电池项目；孚能科技钠电池产品目前处于集中送样阶段，已满足A0级车需求，并计划于2023年全面进入产业化阶段；鹏辉能源研发的钠离子电芯性能测试结果较理想，包括循环、低温性能以及能量密度等；多氟多钠电池已有小批量成品下线，正在进行各类评测。综合来看，目前多家企业持续推进钠电池量产，叠加头部企业积极推进下游应用，钠电池产业化进程有望提速。

2、截至2022年12月2日，新材料指数（885544.TI）周涨2.6%。新材料14个板块上周有12个板块上涨，有2个板块下跌，其中涨幅排名前三的分别为合成树脂、电池化学品、光伏玻璃，涨幅分别为6.4%、3.6%、3.5%；下跌的板块为半导体材料、碳纤维，跌幅分别为0.8%、0.1%。

3、化工新材料产品涨跌不一，碳酸二甲酯涨2.4%，六氟磷酸锂跌5.5%。碳酸二甲酯方面，价格上涨原因主要为受疫情影响，货物流通受阻，多工厂向上调整报盘，推动碳酸二甲酯价格上涨。六氟磷酸锂方面，价格下跌主要原因为整体市场供应充足，叠加下游需求维持稳定，致使六氟磷酸锂价格承压下行。

4、行情回顾。上周，化工新材料中的160家上市公司，共有129家上市公司股价上涨或持平，占比80.6%，有31家上市公司下跌，占比19.4%。周涨幅排名前3的依次为国立科技、聚赛龙、圣泉集团，周涨幅分别为15.8%、14.5%、13.3%；周跌幅排名前3的依次为江丰电子、格林达、雅克科技，周跌幅分别为4.5%、4.0%、3.7%。

投资建议

目前多家企业持续推进钠电池量产，叠加头部企业积极推进下游应用，钠电池产业化进程有望提速，相关企业或将受益：宁德时代、华阳股份、传艺科技等。

风险提示

产业化进展不及预期、下游验证不及预期、其他技术方向竞争等风险。

正文目录

1. 核心观点	4
1.1. 多家企业持续推进钠电池量产	4
1.2. 碳酸二甲酯涨 2.4%，六氟磷酸锂跌 5.5%	4
2. 行情回顾	5
2.1. 市场整体走势	5
2.2. 新材料板块行情	5
2.3. 个股走势	6
2.4. 重点产品价格跟踪	7
2.4.1. 基础商品价格	7
2.4.2. 碳纤维	9
2.4.3. 半导体材料	9
2.4.4. 电子化学品	10
2.4.5. 锂电材料	11
2.4.6. 光伏材料	13
2.4.7. 显示器	14
2.4.8. 可降解塑料	15
2.4.9. 工程塑料	15
3. 行业要闻	16
4. 重点上市公司公告	17
5. 风险提示	20

图表目录

图表 1. 上证指数涨 1.8%	5
图表 2. 沪深 300 指数涨 2.5%	5
图表 3. 合成树脂板块涨 6.4%，半导体材料板块跌 0.8%	6
图表 4. 新材料个股周涨幅排名前 10	6
图表 5. 新材料个股周跌幅排名前 10	7
图表 6. 布伦特原油期货涨 2.3%，WTI 原油期货涨 4.9%	7
图表 7. 动力煤期货涨 16.4%，焦煤期货跌 11.1%	8
图表 8. 天然气跌 8.6%	8
图表 9. 金属锂较前周持平	8
图表 10. 金属硅较前周持平	8
图表 11. 有机硅跌 1.7%	8
图表 12. BDO 较前周持平	8
图表 13. 碳酸锂跌 1.2%，氢氧化锂较前周持平	9
图表 14. 碳酸二甲酯涨 2.4%	9
图表 15. 碳纤维小丝束、碳纤维大丝束较前周持平	9
图表 16. 碳纤维 T300（12K）、碳纤维 T700（12K）较前周持平	9
图表 17. 硅片单晶 M6 跌 1.0%	10
图表 18. 碳化硅跌 0.1%	10
图表 19. 氟气较前周持平	10
图表 20. 氟气跌 20.6%	10
图表 21. 氟气跌 12.5%	10
图表 22. 氟气跌 5.6%	10
图表 23. 电子化学品相关产品价格	11

图表 24. 磷酸铁锂涨 1.2%，钴酸锂跌 1.1%，锰酸锂跌 0.6%	12
图表 25. 三元材料 523 较前周持平	12
图表 26. 三元前驱体 523 型、三元前驱体 622 型较前周持平，三元前驱体 811 型跌 1.5%	12
图表 27. PVDF（三元）跌 11.2%，PVDF（LFP）跌 7.6%	12
图表 28. 负极材料天然石墨低端、中端、高端较前周持平	13
图表 29. 隔膜（湿法）、隔膜（干法）较前周持平	13
图表 30. 电解液跌 2.1%	13
图表 31. 六氟磷酸锂跌 5.5%	13
图表 32. 多晶硅跌 1.5%	14
图表 33. 光伏组件（单晶 perc,310W）较前周持平	14
图表 34. 光伏玻璃镀膜 3.2mm 较前周持平	14
图表 35. EVA 跌 7.4%	14
图表 36. 显示器面板（21.5 寸 1920x1080 LED）、显示器面板（23.8 寸 1920x1080 LED）最新价报 41.3、48.3 美元/片	14
图表 37. PBAT 较前周持平	15
图表 38. PLA 较前周持平	15
图表 39. PA6 跌 0.5%，PA66 跌 2.1%	15
图表 40. PC 涨 0.2%	15
图表 41. PPO 较前周持平	16
图表 42. 聚酯瓶片跌 0.9%，聚酯切片跌 0.8%	16

1. 核心观点

1.1. 多家企业持续推进钠电池量产

钠电池有望应用于续航 500 公里的乘用车领域，发展前景广阔。宁德时代研究院副院长黄起森在 11 月 29 日的钠离子电池产业链与标准发展论坛上表示，钠电池普遍可以满足续航 400 公里以下的乘用车车型需求。此外，宁德时代可通过首创的 AB 电池系统集成技术实现钠锂混搭，进而提升电池系统的能量密度，使得钠电池有望应用于续航 500 公里的乘用车车型。该车型将会面向 65% 的市场，应用前景广阔。

钠电池性能的改善有望提速其产业化进程。根据百川盈孚数据，截至 2022 年 12 月 2 日，电池级碳酸锂市场均价报 59.21 万元/吨，较 11 月初上涨 6.4%，较 2022 年初上涨 106%。碳酸锂价格高企为钠电池发展提供了机遇。但钠电池由于钠元素本身的性质，决定其能量密度低于锂电池能量密度。通过正负极材料的技术迭代，有望提高钠电池能量密度进而扩大应用范围，进而有望发挥其成本及安全性能优势，提高应用价值，进而推动其产业化发展提速。

入局企业持续推进钠电池送样量产，产业化元年即将来临。根据各公司公告以及投资者问答平台，目前已布局钠电池领域的企业包括宁德时代、华阳股份、传艺科技、中科海钠、维科技术、孚能科技、鹏辉能源、多氟多等。其中宁德时代正致力于推进钠电池于 2023 年实现产业化；华阳股份年产 1GWh 钠离子电芯已正式投产，正在调试优化，预计于年底优化完毕，同时钠电池 PACK 生产线设备正在陆续进场；传艺科技钠电池项目中试线已投产，其产能是 200MWh/年；中科海钠 1GWh 钠电池生产线于 2022 年 7 月在安徽投产；维科技术变更募投项目投资建设年产 2GWh 钠电池项目；孚能科技钠电池产品目前处于集中送样阶段，已满足 A0 级车需求，并计划于 2023 年全面进入产业化阶段；鹏辉能源研发的钠离子电芯性能测试结果较理想，包括循环、低温性能以及能量密度等；多氟多钠电池已有小批量成品下线，正在进行各类评测。

综合来看，目前多家企业持续推进钠电池量产，叠加头部企业积极推进下游应用，钠电池产业化进程有望提速。

1.2. 碳酸二甲酯涨 2.4%，六氟磷酸锂跌 5.5%

化工新材料产品涨跌不一，碳酸二甲酯涨 2.4%，六氟磷酸锂跌 5.5%。碳酸二甲酯方面，价格上涨原因主要为受疫情影响，货物流通受阻，多工厂向上调整报盘，推动碳酸二甲酯价格上涨。六氟磷酸锂方面，价格下跌主要原因为整体市场供应充足，叠加下游需求维持稳定，致使六氟磷酸锂

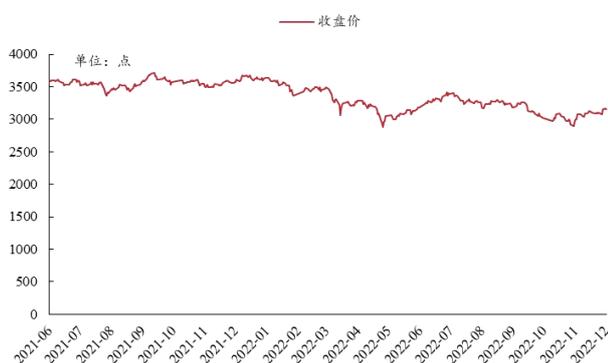
价格承压下行。

2. 行情回顾

2.1. 市场整体走势

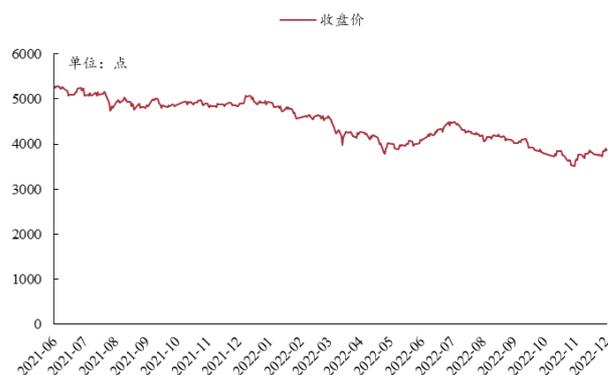
过去一周(11/28-12/02)上证指数报收 3156.1 点，上涨 54.5 点，涨幅为 1.8%；沪深 300 指数报收 3870.9 点，上涨 95.2 点，涨幅为 2.5%。

图表 1. 上证指数涨 1.8%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 2. 沪深 300 指数涨 2.5%

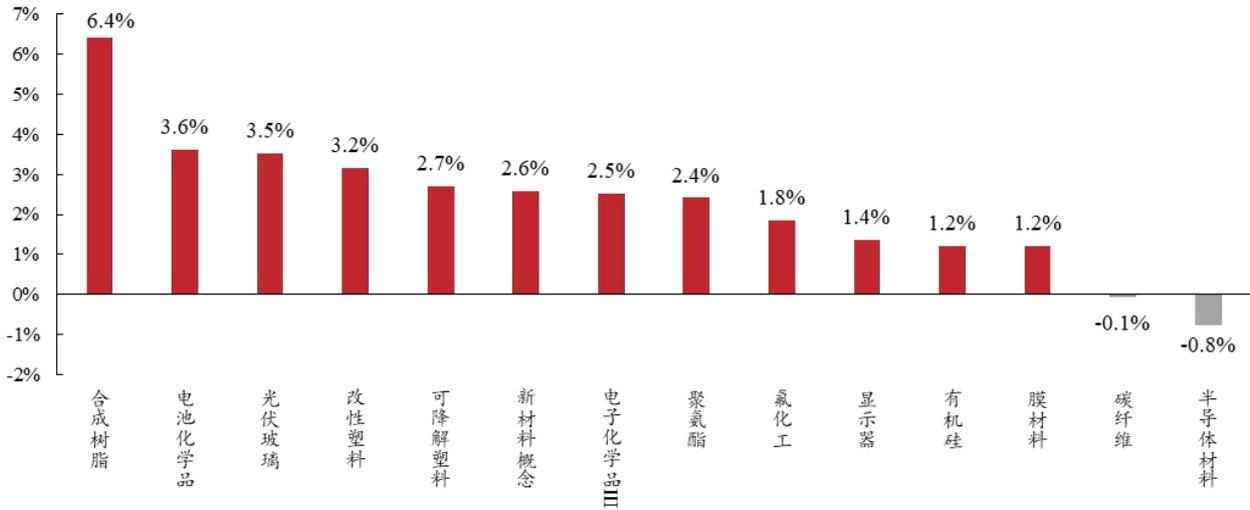


资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

2.2. 新材料板块行情

截至 2022 年 12 月 2 日，新材料指数（885544.TI）周涨 2.6%。我们以申万（III）级、长江（III）级、同花顺概念指数分类为基础，选取了和新材料密切相关的 14 个板块，共 160 只股票为研究标的。14 个板块上周有 12 个板块上涨，有 2 个板块下跌，其中涨幅排名前三的分别为合成树脂、电池化学品、光伏玻璃，涨幅分别为 6.4%、3.6%、3.5%；下跌的板块为半导体材料、碳纤维，跌幅分别为 0.8%、0.1%。

图表 3. 合成树脂板块涨 6.4%，半导体材料板块跌 0.8%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

2.3. 个股走势

在 160 只新材料股票中，过去一周，共有 129 家上市公司股价上涨或持平，占比 80.6%，有 31 家上市公司下跌，占比 19.4%。周涨幅排名前 3 的依次为国立科技、聚赛龙、圣泉集团，周涨幅分别为 15.8%、14.5%、13.3%；周跌幅排名前 3 的依次为江丰电子、格林达、雅克科技，周跌幅分别为 4.5%、4.0%、3.7%。

图表 4. 新材料个股周涨幅排名前 10

序号	代码	名称	最新收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
1	300716.SZ	国立科技	18.6	15.8	10.7
2	301131.SZ	聚赛龙	45.7	14.5	15.8
3	605589.SH	圣泉集团	24.1	13.3	-1.9
4	000759.SZ	中百集团	5.7	11.4	1.6
5	002735.SZ	王子新材	24.0	9.8	5.4
6	002709.SZ	天赐材料	48.2	9.2	7.1
7	300409.SZ	道氏技术	16.7	8.3	2.3
8	002407.SZ	多氟多	39.0	8.2	2.4
9	600433.SH	冠豪高新	4.0	6.9	1.8
10	000973.SZ	佛塑科技	4.8	6.7	2.8

资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 5. 新材料个股周跌幅排名前 10

序号	代码	名称	最新收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
1	300666.SZ	江丰电子	77.4	-4.5	0.0
2	603931.SH	格林达	28.4	-4.0	-0.9
3	002409.SZ	雅克科技	53.4	-3.7	-0.5
4	002585.SZ	双星新材	15.2	-3.7	-0.7
5	600378.SH	昊华科技	42.4	-3.7	2.3
6	688295.SH	中复神鹰	47.8	-3.5	1.1
7	300655.SZ	晶瑞电材	16.0	-3.4	2.1
8	300806.SZ	斯迪克	26.6	-3.3	3.2
9	002915.SZ	中欣氟材	19.9	-2.9	3.3
10	301193.SZ	家联科技	33.5	-3.2	-0.4

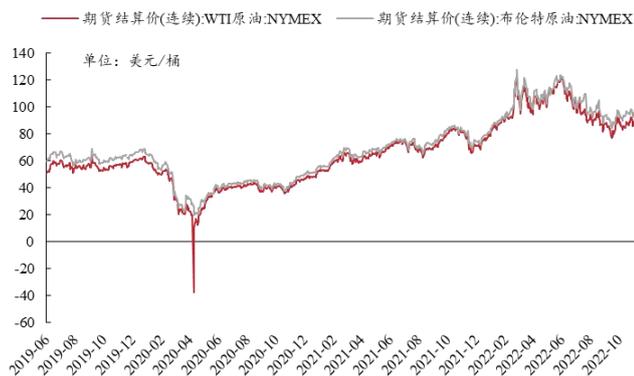
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

2.4. 重点产品价格跟踪

2.4.1. 基础商品价格

截至 2022 年 12 月 2 日，布伦特原油主力连续期货价报 85.57 美元/桶，周涨 2.3%，WTI 原油主力连续期货结算价报 79.98 美元/桶，周涨 4.9%；中国动力煤主力连续期货结算价报 967.8 元/吨，周涨 16.4%，焦煤主力连续期货结算价报 2840.0 元/吨，周跌 11.1%；天然气方面，美国 NYMEX 天然气连续期货收盘价报 6.22 美元/百万英热单位，周跌 8.6%。

图表 6. 布伦特原油期货涨 2.3%，WTI 原油期货涨 4.9%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 7. 动力煤期货涨 16.4%，焦煤期货跌 11.1%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

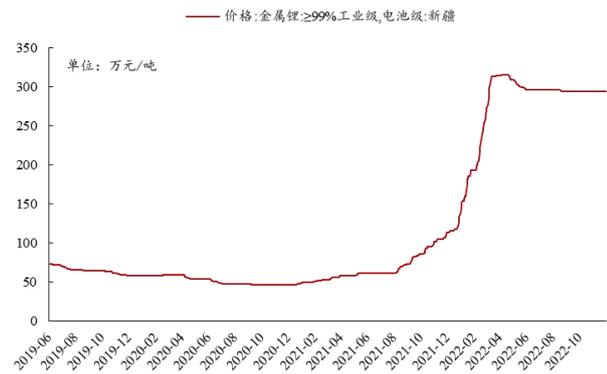
图表 8. 天然气跌 8.6%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

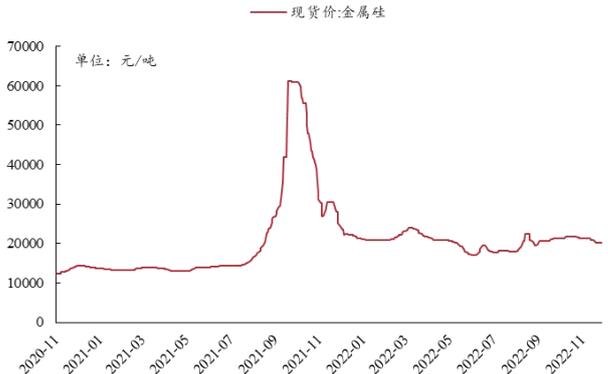
截至 2022 年 12 月 2 日，金属锂市场价报 294.5 万元/吨，较前周持平；金属硅现货价报 20250 元/吨，较前周持平；有机硅市场价报 16950 元/吨，周跌 1.7%；BDO 华东市场主流价报 11000 元/吨，较前周持平。碳酸锂市场价报 57.1 万元/吨，周跌 1.7%；氢氧化锂市场价报 58.0 万元/吨，较前周持平；碳酸二甲酯市场均价报 5630 元/吨，周涨 2.4%。

图表 9. 金属锂较前周持平



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 10. 金属硅较前周持平



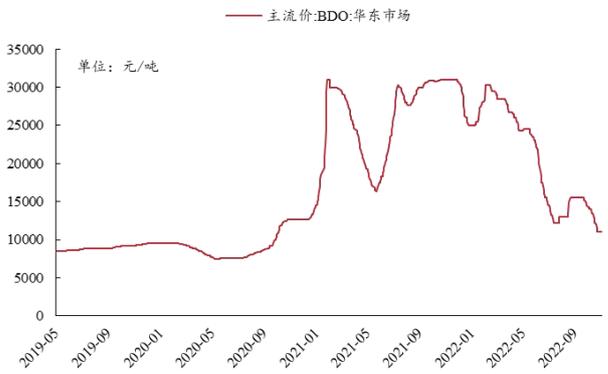
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 11. 有机硅跌 1.7%



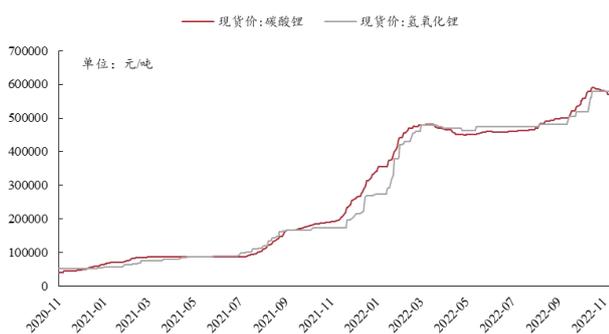
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 12. BDO 较前周持平



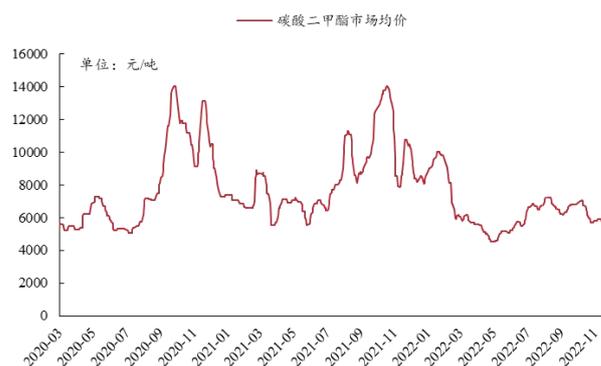
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 13. 碳酸锂跌 1.2%，氢氧化锂较前周持平



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 14. 碳酸二甲酯涨 2.4%

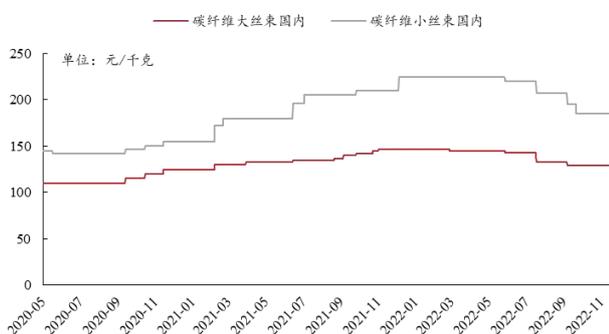


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.2. 碳纤维

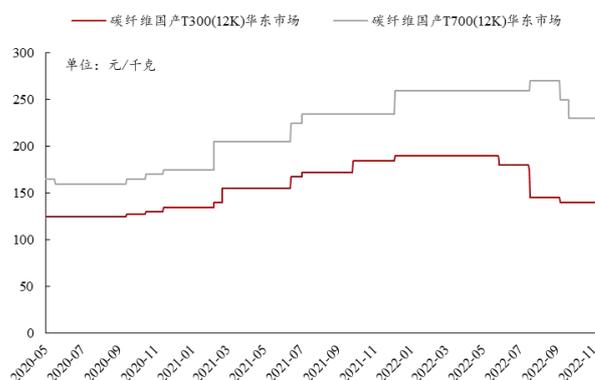
截至 2022 年 12 月 2 日，碳纤维小丝束市场价报 185 元/千克，较前周持平，碳纤维大丝束市场价报 129 元/千克，较前周持平；碳纤维国产 T300（12K）市场价报 140 元/千克，较前周持平，碳纤维国产 T700（12K）市场报 230 元/千克，较前周持平。

图表 15. 碳纤维小丝束、碳纤维大丝束较前周持平



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 16. 碳纤维 T300（12K）、碳纤维 T700（12K）较前周持平

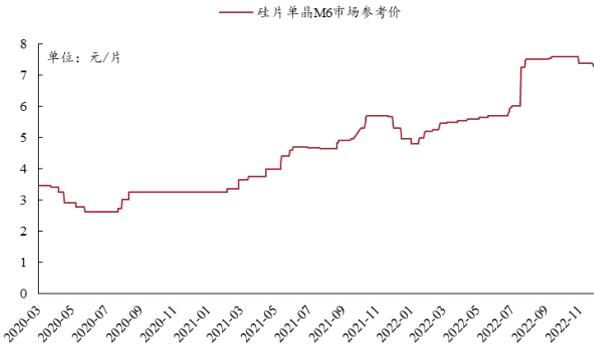


资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.3. 半导体材料

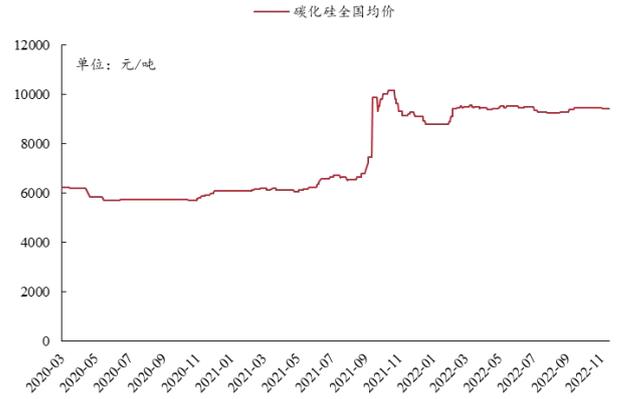
截至 2022 年 12 月 2 日，硅片单晶 M6 市场价报 7.3 元/片，周跌 1.0%；碳化硅全国均价报 9421 元/吨，周跌 0.1%；氦气市场价报 2300 元/瓶，较前周持平；氪气市场价报 6750 元/立方米，周跌 20.6%；氟气市场价报 1400 元/立方米，周跌 12.5%；氙气市场价报 425000 元/立方米，周跌 5.6%。

图表 17. 硅片单晶 M6 跌 1.0%



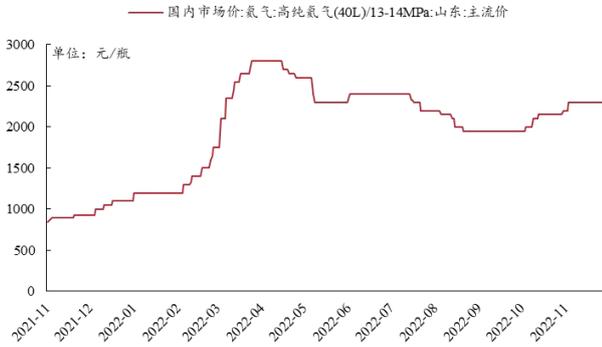
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 18. 碳化硅跌 0.1%



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 19. 氦气较前周持平



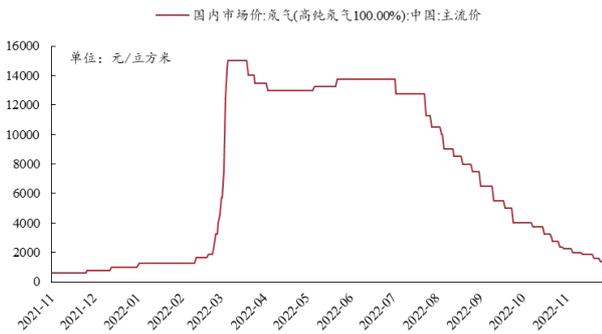
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 20. 氦气跌 20.6%



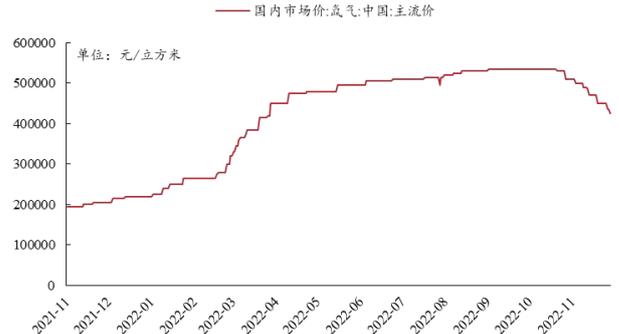
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 21. 氦气跌 12.5%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 22. 氦气跌 5.6%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

2.4.4. 电子化学品

截至 2022 年 12 月 2 日，显影液、蚀刻液市场价报 10000、800 元/吨；电子级双氧水 G2、G3、G4、G5 级市场价报 2500、4500、5500、7000 元/吨；电子级氢氟酸 EL、UP、UPS、UPSS、UPSSS 级市场价报 8000、8500、10000、12000、15000 元/吨；电子级硫酸 G2、G5 级市场价报 1600、6000

元/吨；电子级氨水 G5 级市场价报 7000 元/吨；电子级磷酸 BV I、BV III 级市场价报 12500、25000 元/吨。

图表 23. 电子化学品相关产品价格

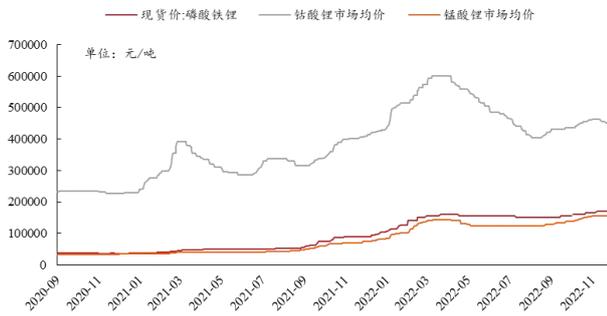
日期	产品指标	价格 (元/吨)	近 1 月均价 (元/吨)	近 1 年均价(元/吨)
12 月 2 日	显影液电子级 TMAH25%华东	10000.0	10000.0	4245.9
12 月 2 日	蚀刻液(铜蚀刻液/不锈钢蚀刻液)华东	800.0	800.0	800.0
12 月 2 日	电子级双氧水 G2 级中国	2500.0	2500.0	2661.2
12 月 2 日	电子级双氧水 G3 级中国	4500.0	4500.0	4661.2
12 月 2 日	电子级双氧水 G4 级中国	5500.0	5500.0	5822.4
12 月 2 日	电子级双氧水 G5 级中国	7000.0	7000.0	7322.4
12 月 2 日	电子级氢氟酸 EL 级中国	8000.0	6645.2	6471.7
12 月 2 日	电子级氢氟酸 UP 级中国	8500.0	8048.4	7480.5
12 月 2 日	电子级氢氟酸 UPS 级中国	10000.0	9819.4	10035.7
12 月 2 日	电子级氢氟酸 UPSS 级中国	12000.0	12000.0	13159.8
12 月 2 日	电子级氢氟酸 UPSSS 级中国	15000.0	15000.0	15663.9
12 月 2 日	电子级硫酸 G2 级中国	1600.0	1600.0	1226.2
12 月 2 日	电子级硫酸 G5 级中国	6000.0	6000.0	6000.0
12 月 2 日	电子级氨水 G5 级华东	7000.0	7000.0	7000.0
12 月 2 日	电子级磷酸 BV I 级,≤100ppb 华东	12500.0	12500.0	12115.6
12 月 2 日	电子级磷酸 BV III 级,≤10ppb 华东	25000.0	25000.0	24011.5

资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.5. 锂电材料

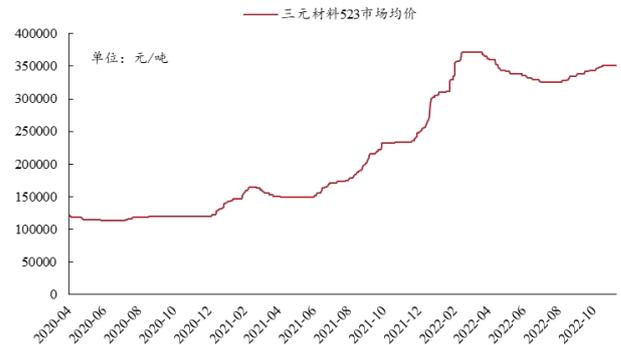
截至 2022 年 12 月 2 日，正极材料方面，磷酸铁锂市场价报 17.2 万元/吨，周涨 1.2%；钴酸锂市场均价报 45.0 万元/吨，周跌 1.1%；锰酸锂市场均价报 15.6 万元/吨，周跌 0.6%；三元材料 523 市场均价报 35.2 万元/吨，较前周持平。前驱体方面，三元前驱体 523 型市场价报 11.0 万元/吨，较前周持平，三元前驱体 622 型市场价报 12.2 万元/吨，较前周持平，三元前驱体 811 型市场价报 13.5 万元/吨，周跌 1.5%；PVDF（三元）市场价报 47.5 万元/吨，周跌 11.2%，PVDF（LFP）市场价报 36.5 万元/吨，周跌 7.6%。

图表 24. 磷酸铁锂涨 1.2%，钴酸锂跌 1.1%，锰酸锂跌 0.6%



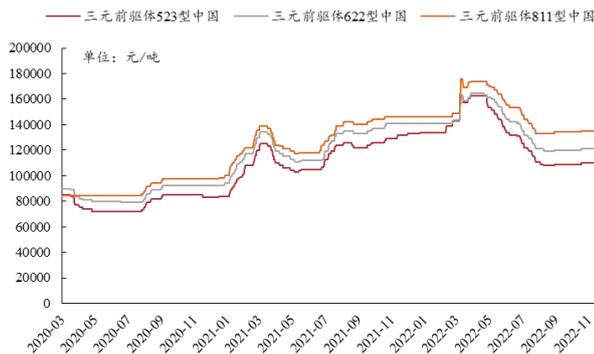
资料来源：同花顺 iFinD，百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 25. 三元材料 523 较前周持平



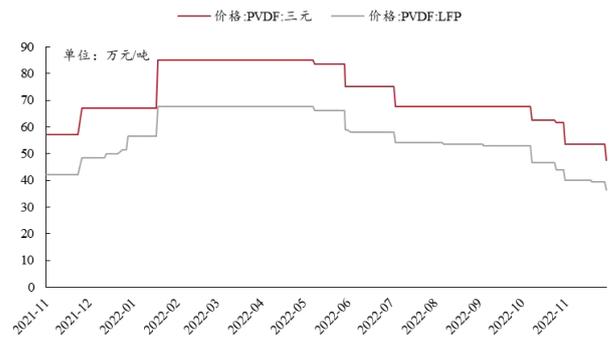
资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 26. 三元前驱体 523 型、三元前驱体 622 型较前周持平，三元前驱体 811 型跌 1.5%



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

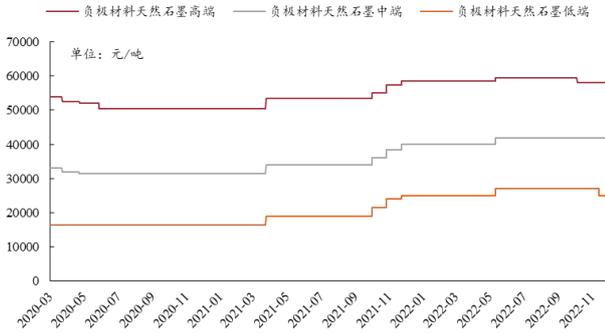
图表 27. PVDF（三元）跌 11.2%，PVDF（LFP）跌 7.6%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

截至 2022 年 12 月 2 日，负极材料天然石墨低端市场价报 25000 元/吨，较前周持平，负极材料天然石墨中端市场价报 42000 元/吨，较前周持平，负极材料天然石墨高端市场价报 58000 元/吨，较前周持平。隔膜（湿法）市场均价报 1.35 元/平方米，较前周持平，隔膜（干法）市场均价报 0.95 元/平方米，较前周持平。

图表 28. 负极材料天然石墨低端、中端、高端较前周持平



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

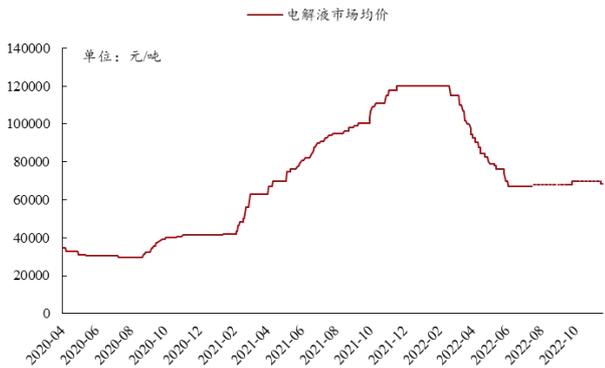
图表 29. 隔膜（湿法）、隔膜（干法）较前周持平



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

截至 2022 年 12 月 2 日，电解液市场均价报 68500 元/吨，周跌 2.1%；六氟磷酸锂市场均价报 26.0 万元/吨，周跌 5.5%。

图表 30. 电解液跌 2.1%



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 31. 六氟磷酸锂跌 5.5%



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.6. 光伏材料

截至 2022 年 12 月 2 日，多晶硅市场价报 29.1 万元/吨，周跌 1.5%；光伏组件（单晶 perc，310W）市场价报 1.94 元/瓦，较前周持平；光伏玻璃镀膜 3.2mm 市场均价报 3500.0 元/吨，较前周持平；EVA 市场均价报 17120 元/吨，周跌 7.4%。

图表 32. 多晶硅跌 1.5%



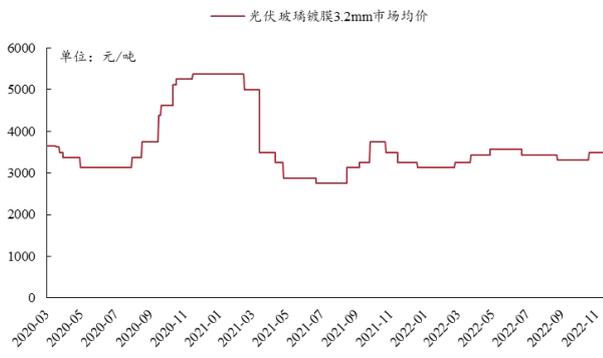
资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 33. 光伏组件(单晶 perc,310W) 较前周持平



资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

图表 34. 光伏玻璃镀膜 3.2mm 较前周持平



资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

图表 35. EVA 跌 7.4%

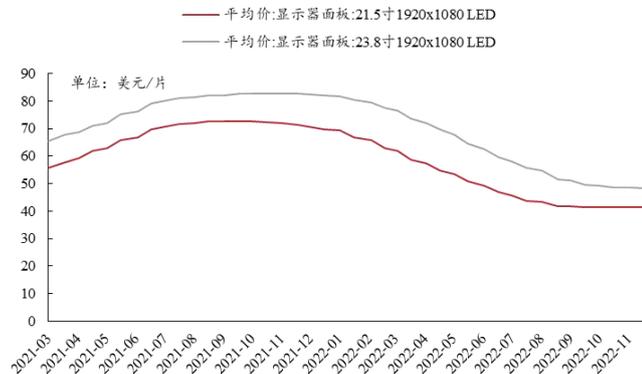


资料来源: 百川盈孚, 东亚前海证券研究所

2.4.7. 显示器

截至 2022 年 12 月 2 日, 显示器面板 (21.5 寸 1920x1080 LED) 最新价报 41.3 美元/片, 显示器面板 (23.8 寸 1920x1080 LED) 最新价报 48.3 美元/片。

图表 36. 显示器面板 (21.5 寸 1920x1080 LED)、显示器面板 (23.8 寸 1920x1080 LED) 最新价报 41.3、48.3 美元/片



资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

2.4.8. 可降解塑料

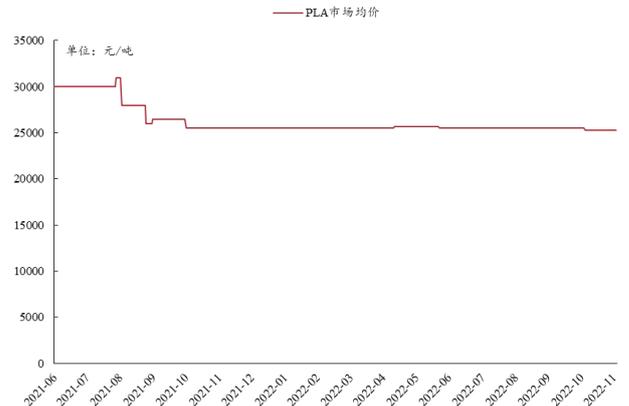
截至2022年12月2日，聚对苯二甲酸丁二醇酯（PBAT）市场均价报20100元/吨，较前周持平；聚乳酸（PLA）市场均价报25300元/吨，较前周持平。

图表 37. PBAT 较前周持平



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

图表 38. PLA 较前周持平



资料来源：百川盈孚，东亚前海证券研究所

2.4.9. 工程塑料

截至2022年12月2日，聚酰胺方面，PA6 现货价报13866.7元/吨，周跌0.5%，PA66 现货价报23250元/吨，周跌2.1%；聚碳酸酯PC 现货价报17983.3元/吨，周涨0.2%；聚苯醚PPO 市场价报41900元/吨，较前周持平；聚酯瓶片市场价报6950元/吨，周跌0.9%，聚酯切片市场价报6375元/吨，周跌0.8%。

图表 39. PA6 跌 0.5%，PA66 跌 2.1%



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 40. PC 涨 0.2%



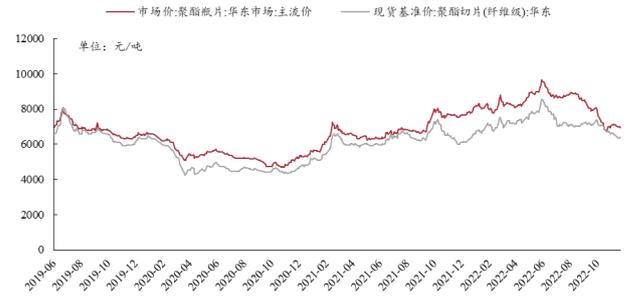
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 41. PPO 较前周持平



资料来源:同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表 42. 聚酯瓶片跌 0.9%, 聚酯切片跌 0.8%



资料来源:同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

3. 行业要闻

- **特种橡胶新材料企业即将上市。**近日,北交所拟上市企业河北华密新材料科技股份有限公司获得证监会核发的 IPO 批文,将进入发行环节。据公司招股书披露,公司拟 IPO 募资约 2.5 亿元,用于特种橡胶新材料项目、特种工程塑料项目、特种橡塑产业技术研究院(扩建)项目。募投项目中,“特种橡胶新材料项目”将新增混炼胶产能 2 万吨/年,橡胶制品产能 5,000 万件/年,“特种工程塑料项目”将新增特种工程塑料产能 2 万吨/年。(化工新材料)
- **18 万吨/年尼龙 6 切片项目试产。**11 月 29 日至 12 月 1 日,山东枣庄市举行全市“工业强市、产业兴市”项目建设现场推进会。30 日,观摩团观摩了滕州高端尼龙新材料—聚酰胺 6 切片项目。聚酰胺 6 切片项目由兖矿鲁南化工有限公司和杭州聚合顺新材料股份有限公司联合投资建设,总投资 11 亿元,占地 220 亩。目前年产 18 万吨的一期项目已试生产,二期项目正在施工。项目全部建成后,年可生产聚酰胺 6 切片 40 万吨,实现主营业务收入 50 亿元、利税 2.8 亿元。(化工新材料)
- **平煤神马 1 万吨/年对位芳纶项目启动。**近日,中国平煤神马控股集团举行了年产 10000 吨对位芳纶项目一期工程启动仪式、首批区熔级多晶硅产品成功投产仪式、年产 3500 吨硅烷项目奠基仪式。据悉,芳纶技术开发公司年产 10000 吨对位芳纶项目一期工程落户平顶山尼龙新材料开发区,计划 2024 年年底建成投产。(化工新材料)
- **10 万吨/年电子级 DMC 新材料项目签约。**近日,四川正达凯新材料有限公司年产 120 万吨 MEG 联产 10 万吨电子级 DMC 新材料项目 EPC 总承包合同签约仪式在四川达州举行。项目坐落于四川省达州市宣汉县,分为两期建设。其中一期建设 60 万吨/年聚酯级乙二醇,副产优品级 DMC(碳酸二甲酯)18000 吨/年等;二期建设 60 万吨/年聚酯级乙二醇联产电子级 DMC10 万吨/年等。一期原计划 2022 年 7 月开工,2024

年7月建成。二期计划2024年5月开工，2026年10月建成。（化工新材料）

- **5万吨/年特胺新材料助剂项目将建。**11月29日，恒光大集团宣布，旗下安徽恒光聚氨酯材料有限公司在池州规划建设年产5万吨特胺项目，目前基本完成前期筹备工作。该项目位于安徽恒光新材料产业基地西区，项目计划于2024年投产。（化工新材料）
- **华盛锂电9000吨/吨电解液添加剂项目即将试产。**近日，华盛锂电2022年半年度及第三季度业绩说明会上，公司称目前现有锂电池电解液添加剂产能5000吨/年，募投项目9000吨/年，预计2023年一季度试生产，项目达产后公司总产能预计达到14000吨/年。公司目前拟与控股子公司华赢新能源合资设立子公司华盛联赢，以华盛联赢为项目主体投资开展“年产20万吨低能耗高性能锂电池负极材料项目”。（化工新材料）
- **中石化入股锂电隔膜巨头。**近日，中材科技股份有限公司发布公告：控股子公司中材锂膜有限公司近期完成65亿增资。投后估值约142亿。其中，中国石化集团资本有限公司、中建材（安徽）新材料产业投资基金合伙企业（有限合伙）及新原锂科（杭州）企业管理合伙企业（有限合伙）共3名外部合格投资人拟合计出资50亿元；公司拟同步出资15亿元。中材科技近日在业绩说明会上表示，十四五末期，公司预计要具备70亿平方米级别基膜产能。（化工新材料）
- **全球最大BDO一体化生产基地建成投产。**近日，内蒙古东源科技有限公司全资子公司东景生物环保科技有限公司年产28万吨BDO项目投料开车取得圆满成功，顺利产出优级品，经过一天的调试，纯度已达到99.91%，这标志着东源科技以年产38万吨BDO产能成为全球最大的BDO一体化生产基地。（化工新材料）
- **东方盛虹超280亿元布局磷酸铁锂全产业链和高端新材料项目。**11月29日，江苏东方盛虹股份有限公司连发两份投建公告，其二级控股子公司湖北海格斯新能源股份有限公司拟投资建设配套原料及磷酸铁、磷酸铁锂新能源材料项目。总投资186.84亿元，建设期为2年；三级控股子公司江苏盛景新材料有限公司拟投资建设聚烯烃弹性体(POE)等高端新材料项目。总投资97.30亿元，建设期为2年。（CBC锂电新能源）

4. 重点上市公司公告

【恩捷股份】关于控股子公司上海恩捷新材料科技有限公司签订《2023年保供框架合作协议》的公告

近日，公司控股子公司上海恩捷与中创新航签订了《2023年保供框架协议》，为确保中创新航2023年度对高端湿法锂电池隔离膜的需求，中创新航在同等条件下优先向上海恩捷采购大部分的隔离膜产品，具体采购以订单为准。上海恩捷需根据中创新航的产品需求提前做好产能，按中创新航的交付需求和订单保障产品供应满足。

【东材科技】关于使用募集资金向全资子公司增资以实施募投项目的公告

近日，公司拟使用募集资金向成都东材、江苏东材、山东胜通三家全资子公司实施增资，用于实施募集资金投资项目，合计10亿元，其中：对成都东材增资59,000万元，用于实施“东材科技成都创新中心及生产基地项目（一期）”、“东材科技成都创新中心及生产基地项目（二期）”；对江苏东材增资22,500万元，用于实施“年产25000吨偏光片用光学级聚酯基膜项目”；对山东胜通增资18,500万元，用于实施“年产20000吨超薄MLCC用光学级聚酯基膜技术改造项目”。

【飞凯材料】关于全资子公司使用自有资金进行证券投资的公告

公司全资子公司苏州飞凯拟使用最高额不超过人民币5,000万元的自有资金进行证券投资，投资期限为2022年12月1日至2023年11月30日。投资主要用于开展新股配售或者申购、证券回购、股票及存托凭证投资、债券投资、委托理财以及深圳证券交易所等认定的其他投资行为；不包含证券衍生品。

【道氏技术】关于子公司签订日常经营重大合同的进展公告

2022年11月25日，公司拟同意子公司JIANA HK LIMITED、广东佳纳能源科技有限公司与POSCO CHEMICAL CO., LTD（浦项化学株式会社）签订《购买合同》。合同期限为三年，预估合同总金额约为59亿元人民币，占公司2021年度经审计营业收入的89.82%。2022年11月30日，JIANA HK LIMITED、广东佳纳能源科技有限公司与POSCO CHEMICAL CO., LTD（浦项化学株式会社）正式签订书面合同，本次合同正式生效。

【东华科技】东华工程科技股份有限公司非公开发行A股股票上市公告书

公司本次非公开发行新增股份163,557,432股，将于2022年12月5日在深圳证券交易所上市。发行价格为5.54元/股，发行后总股本为708,748,872股，募集资金总额为906,108,173.28元，募集资金净额为892,402,358.57元。本次非公开发行完成后，化三院及陕煤集团认购的本次非公开发行的股票自本次非公开发行结束之日（即新增股份上市首日，2022年12月5日）起三十六个月内不得转让。

【国立科技】关于控股子公司拟对外投资设立分公司的公告

公司控股子公司重庆大江国立精密机械制造有限公司中标长安汽车乘用车品牌的新能源车型零部件分包业务。近日，大江国立拟投资 2,930 万元，在南昌市南昌县小蓝经济开发区投资设立分公司重庆大江国立精密机械制造有限公司南昌分公司（暂定名，具体以工商行政管理部门核定为准）。

【中化国际】关于签订募集资金专户存储三方监管协议的公告

公司以非公开发行方式发行 A 股 829,220,901 股，发行价格为 6.00 元/股，募集资金总额为 4,975,325,406.00 元，扣除发行费用后实际募集资金净额为 4,967,338,933.92 元。上述募集资金已于 2022 年 11 月 25 日到账。近日，为规范募集资金管理，公司及子公司江苏瑞恒与保荐机构华泰联合证券、募集资金专户存储银行签署了《募集资金专户存储三方监管协议》，用于碳三产业一期项目及补充流动资金。

【道明光学】关于转让全资子公司 100% 股权的进展公告

公司于 2022 年 11 月 9 日同意将持有的全资子公司道明科创实业 100% 股权转让给永康企投，转让价款为 63,398.50 万元，同日并与永康企投签署了《股权转让协议》。11 月 28 日，公司审议通过了上述关于转让道明科创实业 100% 股权的相关议案。截至 11 月 29 日，公司已分别收到第一期保证金 1,000 万元以及签署《债权债务对冲协议书》，按协议约定第二期股权转让对价款 462,984,977.94 元已进行冲抵。同时，道明科创实业已完成股权转让，公司不再持有道明科创实业股权。

【中伟股份】中伟新材料股份有限公司向特定对象发行股票并在创业板上市上市公告书

公司向特定对象发行 A 股 60,966,688 股，发行价格为 70.65 元/股，募集资金总额为 4,307,296,507.20 元，募集资金净额为 4,272,871,066.92 元。本次新增股票上市时间为 2022 年 11 月 30 日（上市首日），新增股份上市日公司股价不除权，股票交易设涨跌幅限制。本次向特定对象发行的股份，自上市之日起六个月内不得转让，自 2022 年 11 月 30 日起开始计算。

【中伟股份】关于控股股东及其一致行动人持股比例被动稀释超过 1% 的公告

公司向特定对象发行 A 股 60,966,688 股，本次向特定对象发行股票完成后，公司的总股本由 609,666,888 股增加至 670,633,576 股，注册资本由 609,666,888 元增加至 670,633,576 元。公司控股股东及其一致行动人在持股数量未发生变化的情况下，公司实施向特定对象发行股票导致其持股比例被动稀释超过 1%。

【雅克科技】关于签署增强型聚氨酯保温绝热板材销售合同的公告

公司下属孙公司斯洋国际有限公司已与中国船舶工业贸易有限公司和江南造船（集团）有限责任公司正式签订了液化天然气增强型聚氨酯保温绝热板材的销售合同。近日，斯洋国际收到签署完毕的合同文本。合同交易价格为 9,468.00 万美元，以 2022 年 11 月 28 日美元汇率中间价 1 元人民币对美元 7.1617 元为基准，约合人民币 67,806.98 万元。

5. 风险提示

产业化进展不及预期、下游验证不及预期、其他技术方向竞争等风险。

1) 产业化进展不及预期：目前钠电池正处于产业化阶段，相关技术路线尚未成熟，或将对钠电池产业化进程产生不确定性的影响。

2) 下游验证不及预期：钠电池在实现规模化应用前需要经过大量的验证和认证。作为一代新的电池技术，钠电池获得的市场认证或将不及预期。

3) 其他技术方向竞争：目前新型储能技术百花齐放，例如锂电池储能技术、全钒液流电池储能技术、钠电池储能技术、压缩空气储能技术等，未来随着一系列新型储能技术的逐渐成熟，储能市场竞争或将加剧。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

郑倩怡，东亚前海证券研究所轻工组组长。华威大学金融数学硕士。2019年加入东亚前海证券。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：未来6—12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性：未来6—12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避：未来6—12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%—20%。该评级由分析师给出。

中性：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

东亚前海证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。东亚前海证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>